LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "KOMFORTS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2010. GADA II CETURKSNI

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksandrs Makijenko
Turētājbanka:	AS Latvijas Krājbanka
Revidents:	Ernst & Young
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.665 % p.a.
Atskaites valūta:	LVL

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	31.03.2010	30.06.2010
Daļas vērtība, LVL	1.1544944	1.1942268
Līdzekļu vērtība, LVL	14 502 234	14 744 245

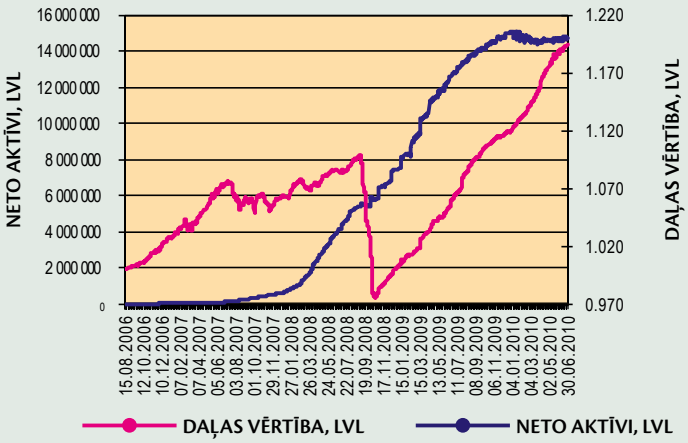
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	3.44%	6.69%	12.47%	4.69%
Nozares vidējais	0.92%	3.90%	9.76%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

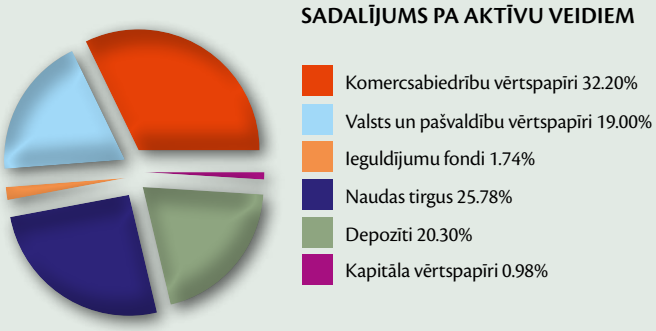
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 6 418
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 45 845
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 6 150

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

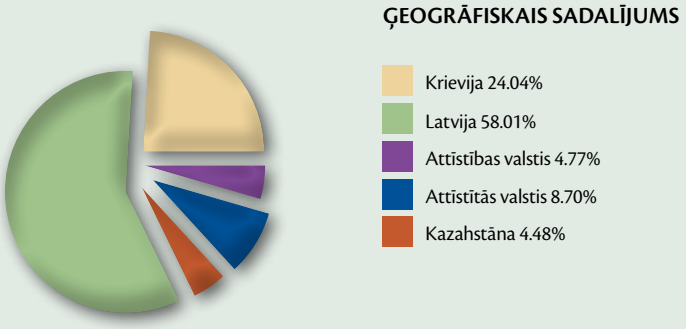


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

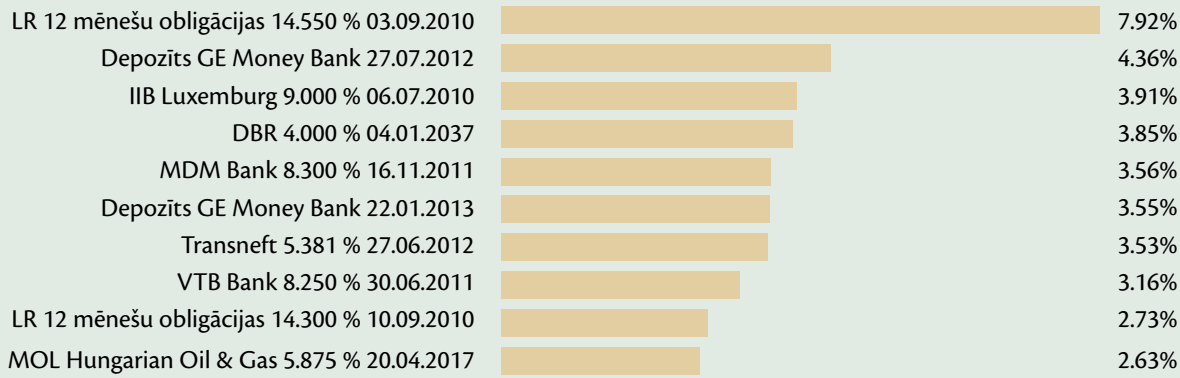
SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB Krājfondi"" · J.Daliņa ielā 15, Rīgā, LV-1013 · Tālrunis 67221970 · Fakss 67221971 · fondi@lkb.lv · www.lkb.lv

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "KOMFORTS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2010. gada II ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 28 275 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2010. gada 30. jūnijā Plāna aktīvu vērtība sasniedza LVL 14 744 245 un veido 1.9% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2010. gada 30. jūnijā veidoja 3.44%, nozares vidējais trīs mēnešu rādītājs sabalansētajiem ieguldījumu plāniem ceturkšņa beigās uzrādīja 0.92% augstu ienesīgumu.

Jau kopš 2009. gada pirmā pusgada ir vērojamas straujas pārmaiņas investoru noskaņojumos, kas krasi atšķīrās no tām tendencēm, kas valdīja pasaules fondu tirgos kopš 2007. gada beigām. Pasaules finanšu sistēmas krīze kļuva par galveno iemeslu ilgstošam un dziļam kritumam akciju un obligāciju tirgos, tādēļ nepārsteidz fakts, ka pozitīvās ziņas par turpmāku notikumu attīstību ASV banku sektorā un pasaules lielākajās ekonomikās tika uztvertas kā fondu tirgus krituma beigu pazīme un uzsāka strauju ralliju akciju tirgos. Kaut arī ASV un Eiropas valstu ekonomikas sāka atgūties no smagas recesijas, atveseļošanās procesi ir diezgan nestabili. Patēriņa tirgus vēl joprojām ir ekonomikas vājais punkts. Turklāt saglabājas jautājums par to, kā ASV un Eiropas ekonomikas jutīsies bez valdības stimulēšanas programmām un centrālo banku milzīgā atbalsta banku sektoram.

2010. gada sākumā fondu tirgu satricināja bažas par Grieķijas spēju tikt galā ar budžeta deficītu. Jautājums par palīdzības piešķiršanu Grieķijai izraisīja lielas pretrunas starp ES dalībvalstīm, kas samazināja uzticēšanos eiro. Ļoti plašas diskusijas izraisīja bažas par to, ka Grieķijas problēmas varētu pārnesties uz Spāniju un Itāliju, savukārt problēmām ar tik lielām ekonomikām būtu daudz lielāks negatīvs efekts, kas iespaidotu visu reģionu. Turklāt sarežģīta situācija valsts finansēs ir vairākām Eiropas valstīm - Portugālei, Īrijai, Ungārijai un citām.

2010. gada sākuma notikumi pierādīja, ka investoru optimisms par pasaules ekonomikas atgūšanos ir pāragrs, jo korporatīvo parādu krīzi nomainīja nacionālo parādu krīze, ko var uzskatīt par globālās finanšu krīzes otro fāzi. Nacionālo parādu krīze Eirozonā izraisīja pamatotas bažas par ekonomikas atveseļošanas procesa apdraudētību.

Lai nodrošinātu Eirozonas finanšu stabilitāti ES valstis kopā ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Centrālo banku bija spiestas izveidot 750 miljardu eiro lielu stabilitātes nodrošināšanas fondu.

Āzijas reģions pagaidām krīzi pārdzīvo diezgan mierīgi, kaut gan pēdējā laikā bieži izskan bažas par jauna burbuļa veidošanas iespējamību Ķīnā. Parādās pirmās bremzēšanās pazīmes Ķīnas reģionā, tā kā nepatīkamas ziņas varētu gaidīt arī no Āzijas, kas 2009.gadā bija faktiski vienīgais reģions pasaulē, kas attīstījās, kamēr visi pārējie cīnījās ar krīzes sekām.

Kopumā situācija pārāk optimistiski neizskatās, tāpēc līdzekļu pārvaldītājs ļoti piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem. Uz finanšu instrumentu cenām lielu iespaidu atstāj investoru noskaņojums, un, situācijā, kad ir tik daudz neskaidrību un fundamentālu problēmu pasaules ekonomikā, fondu tirgus ir ļoti svārstīgs. Tāpēc pārvaldītājs šobrīd pieturās pie konservatīvas ieguldījumu politikas un dod priekšroku ieguldījumiem obligācijās.

Plāna Pārvaldnieks rūpīgi seko līdz izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi līdzekļu ieguldīšanai, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēj nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldnieks pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētās stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās.

Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāku notikumu attīstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlētā stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Ņemot vērā augstākminētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās ļoti piesardzīgi, veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā, tāpēc korporatīvo vērtspapīru īpatsvaram plāna aktīvos netika vērotas straujas izmaiņas. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros II ceturkšņa laikā samazinājās un 2010. gada 30. jūnijā sastādīja 32.20% no Plāna aktīviem, salīdzinot ar 38.80% lielu īpatsvaru ceturkšņa sākumā. Pārvaldnieks plāno arī turpmāk turēt šīs aktīvu klases īpatsvaru tik augstā līmenī, vai pat palielināt korporatīvo obligāciju daļu, pastāvot pievilcīgiem ienesīguma līmeņiem fondu tirgū, jo šis finanšu instruments paliek ļoti pievilcīgs ienesīguma un riska attiecības ziņā.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 19.00%, kas salīdzinājumā ar I ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 20.93% no kopējā aktīvu apjoma, veido pozīcijas samazinājumu.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars pārskata perioda laikā palika gandrīz nemainīts. 2010.gada II ceturkšņa beigās šis rādītājs veidoja 1.74% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos. Pensiju Plāna aktīvos ietilpstošo ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars I ceturkšņa beigās veidoja 35.36% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 20.30%. Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums II ceturksnī sastādīja 11.25%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tiek turēts tik augstā līmenī, jo šodienas nestabilajā situācijā depozīti, būdami par ļoti drošu ieguldījuma veidu, veido pensiju Plānā sava veida "drošības spilvenu", kā arī spēj nodrošināt diezgan augstu ienesīgumu.

Par 2010. gada III ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansēta un diversificēta Plāna ieguldījumu portfeļa izveidi, lai maksimāli samazinātu finanšu tirgus lielā svārstīguma, kas ir ļoti raksturīgs šodienas tirgiem, ietekmi uz portfeli.

PAPILDUS INFORMĀCIJAS SAŅEMŠANAS IESPĒJAS

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR *LKB KRĀJFONDI* PIEDĀVĀTAJIEM IEGULDĪJUMU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM TAJOS VAR SAŅEMT JEBKURĀ *LATVIJAS KRĀJBANKAS* KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB Krājfondi"" · J.Daliņa ielā 15, Rīgā, LV-1013 · Tālrunis 67221970 · Fakss 67221971 · fondi@lkb.lv · www.lkb.lv